

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve inceleme raporu**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
İnceleme raporu	1
Ara dönem bilanço	2 - 3
Ara dönem kapsamlı gelir tablosu	4
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	5
Ara dönem nakit akım tablosu	6
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar	7 - 34

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu**

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (Şirket)'nin ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ilişkin kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

27 Temmuz 2012
İstanbul, Türkiye

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla

Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar

Tebliğine göre hazırlanmış

ara dönem bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		(İncelemeden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	33.026.787	4.470.424
Ticari alacaklar	6	241.771.567	215.803.465
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6, 19	36.034.769	19.862.364
- Diğer ticari alacaklar	6	205.736.798	195.941.101
Diğer alacaklar		83.443	577
Stoklar	7	254.709.486	168.551.835
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar	8	49.989.494	43.967.333
Türev finansal varlıklar	11	4.073.839	9.022.907
Diğer dönen varlıklar	13	172.620.537	133.705.191
Toplam dönen varlıklar		756.275.153	575.521.732
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	6	64.166.709	81.455.465
Diğer alacaklar		5.903	5.903
Finansal yatırımlar	4	239.280	239.280
Maddi duran varlıklar	9	118.626.782	113.300.891
Maddi olmayan duran varlıklar	10	81.731.866	71.474.322
Ertelenmiş vergi varlığı	17	14.344.866	12.648.352
Toplam duran varlıklar		279.115.406	279.124.213
Toplam varlıklar		1.035.390.559	854.645.945

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla****Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış****ara dönem bilanço****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		(İncelemeden geçmiş)	Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	176.242.861	96.867.900
Ticari borçlar	6	71.373.877	78.495.682
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,19	4.427.376	5.086.142
- Diğer ticari borçlar	6	66.946.501	73.409.540
Diğer borçlar	8	247.649.692	154.929.567
Devlet teşvik ve yardımları		621.992	621.992
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	6.092.486	3.089.785
Borç karşılıkları	12	230.778.751	206.459.342
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	6.365.631	8.233.975
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		739.125.290	548.698.243
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	5	80.112.339	82.471.971
Devlet teşvik ve yardımları		1.640.600	1.017.366
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	12.231.143	9.110.483
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		93.984.082	92.599.820
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		24.000.000	24.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		52.743.030	52.743.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		22.798.147	18.118.147
Geçmiş yıllar karları		65.806.705	63.640.101
Net dönem karı		36.933.305	54.846.604
Toplam özkaynaklar		202.281.187	213.347.882
Toplam kaynaklar		1.035.390.559	854.645.945

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar
Tebliğİ”ne göre hazırlanmış
kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem		Geçmiş dönem	
		İncelemeden		İncelemeden	
		geçmiş	geçmiş	geçmiş	geçmiş
		1 Ocak –	1 Nisan –	1 Ocak –	1 Nisan –
		30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran	30 Haziran
		2012	2012	2011	2011
Satış gelirleri	14	435.201.084	263.424.281	389.723.373	242.113.639
Satışların maliyeti (-)	14	(334.168.925)	(194.240.356)	(303.763.955)	(189.533.688)
Brüt kar		101.032.159	69.183.925	85.959.418	52.579.951
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(32.086.417)	(18.745.191)	(33.015.361)	(18.374.098)
Genel yönetim giderleri (-)		(15.811.242)	(8.626.542)	(11.532.074)	(5.702.287)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(8.756.825)	(4.259.152)	(5.716.580)	(2.734.989)
Diğer faaliyet gelirleri		2.420.277	1.009.071	2.035.512	937.931
Diğer faaliyet giderleri (-)		(2.653.385)	(2.486.219)	(2.832.192)	(2.648.784)
Faaliyet karı		44.144.567	36.075.892	34.898.723	24.057.724
Finansal gelirler	15	70.734.648	15.757.763	35.347.681	16.501.462
Finansal giderler (-)	16	(76.473.565)	(19.538.908)	(37.994.675)	(18.533.616)
Vergi öncesi kar		38.405.650	32.294.747	32.251.729	22.025.570
Vergi gelir/gideri					
- Dönem vergi gideri	17	(3.168.859)	(1.981.735)	(7.837.322)	(4.938.820)
- Ertelenmiş vergi geliri	17	1.696.514	290.528	3.367.135	1.500.481
Dönem karı		36.933.305	30.603.540	27.781.542	18.587.231
Diğer kapsamlı gelir:		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir:		36.933.305	30.603.540	27.781.542	18.587.231
Hisse başına kazanç	18	0,00154	0,00128	0,00116	0,00077

Sayfa 7 ile 34 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait****Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış****Özsermaye değişim tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	24.000.000	52.743.030	16.738.147	59.241.787	20.778.314	173.501.278
Birikmiş karlara transfer	-	-	-	20.778.314	(20.778.314)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	1.380.000	(1.380.000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	(15.000.000)	-	(15.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	27.781.542	27.781.542
30 Haziran 2011	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	27.781.542	186.282.820
1 Ocak 2012	24.000.000	52.743.030	18.118.147	63.640.101	54.846.604	213.347.882
Birikmiş karlara transfer	-	-	-	54.846.604	(54.846.604)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	-	-	4.680.000	(4.680.000)	-	-
Temettü ödemesi (Not 18)	-	-	-	(48.000.000)	-	(48.000.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	36.933.305	36.933.305
30 Haziran 2012	24.000.000	52.743.030	22.798.147	65.806.705	36.933.305	202.281.187

Sayfa 7 ile 34 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
nakit akım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

	Notlar	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi karşılığı öncesi kar		38.405.650	32.251.729
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	9	14.147.509	10.245.016
Kıdem tazminatı karşılık gideri		3.959.943	1.850.030
Stok değer düşüş karşılığı		853.316	-
Garanti karşılık giderleri		9.020.701	11.835.820
Maddi duran varlık satış karları		(96.815)	(946.705)
Faiz gideri	16	12.175.901	5.925.455
Faiz geliri	15	(832.724)	(1.225.829)
Şüpheli alacak karşılığı gideri		2.541.921	2.805.546
Vadeli döviz işlemleri, net		(7.380.650)	9.163.680
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		72.794.752	71.904.742
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		(11.304.131)	(78.862.855)
Devam eden yıllara sari işlerden alacaklar		(6.022.161)	(9.645.541)
Stoklar		(87.010.967)	(75.408.833)
Diğer dönen varlıklar		(38.915.346)	(53.526.748)
Ticari borçlar		(7.121.805)	36.472.000
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		116.927.569	38.141.809
Ödenen vergiler		(166.158)	(7.226.034)
Ödenen garantiler		(10.153.851)	(7.300.437)
Ödenen kıdem tazminatları		(839.283)	(554.530)
İşletme faaliyetlerinde elde edilen/ (kullanılan) net nakit		28.188.619	(86.006.427)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık alımları	9	(11.491.895)	(8.228.754)
Maddi olmayan varlık alımları	10	(18.839.055)	(11.178.703)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		696.821	1.676.979
Elde edilen faiz		832.724	1.225.829
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(28.801.405)	(16.504.649)
Finansal faaliyetler			
Spot kredilerdeki artış, net		50.414.667	21.704.506
Alınan krediler		18.619.788	40.165.695
Ödenen krediler		-	(36.735.103)
Gerçekleşmiş vadeli döviz işlemi kazançları, net		12.329.718	(7.670.583)
Ödenen faiz		(4.195.024)	(1.080.202)
Ödenen temettüler		(48.000.000)	(15.000.000)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		29.169.149	1.384.313
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış (azalış)		28.556.363	(101.126.763)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	3	4.470.424	111.564.742
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	3	33.026.787	10.437.979

Sayfa 7 ile 34 arasında yer alan açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (“Otokar” ya da “Şirket”) 1963 yılında kurulmuş olup, İstanbul, Türkiye’de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri altında faaliyet göstermektedir.

Şirket, otomotiv sektöründe faaliyet göstermekte olup üretiminin ağırlığını arazi araçları, zırhlı araçlar, minibüs, midibüs ve otobüs türü araçlar ile treyler, semi-treyler ve kamyonüstü uygulamaları oluşturmaktadır. Şirket’in personel sayısı 1.654 kişidir (31 Aralık 2011 – 1.519).

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel Müdürlük:

Aydınevler Mahallesi, Dumlupınar Cad. No: 24 A Bl.
81580 Küçükyalı / İstanbul

Fabrika:

Atatürk Cad. No: 9
54580 Arifiye / Sakarya

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 27 Temmuz 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Ahmet Serdar Görgüç ve Hüseyin Odabaş tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Şirket’in hem müşterisi konumunda hem tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in İMKB’ye kayıtlı %29,91 oranında hissesi mevcuttur. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir :

	%
Koç Holding A.Ş.	44,68
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Diğer	30,51
	100,00

Şirket ana ortağı Koç Holding A.Ş. ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket ana ortağı Ünver Holding A.Ş. Ünver ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur. 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”i (Tebliğ) uyarınca Şirket cari ve önceki dönem finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ’de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Haziran 2012’de sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket’in işlevsel ve sunum para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK’nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10’nun ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11’in ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- Ertelen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar (eğer varsa) ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren dönem için Şirket’in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Şirket garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.
- Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Aralık 2011 dönemi finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Bölümlere göre raporlama

Not 4’te belirtildiği gibi yurtdışında faaliyet gösterecek olan Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. Bu yüzden, Şirket’in farklı coğrafi ve operasyonel birimleri bulunmadığından, Şirket bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar		
- vadesiz mevduat	8.538.063	2.897.205
- vadeli mevduat	21.131.961	-
Alınan çekler ve senetler	3.320.118	1.526.619
Diğer	36.645	46.600
	33.026.787	4.470.424

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam orijinal tutarı 6.075.000 ABD Doları ve 4.315.000 Euro ve 341.000 TL olan vadeli mevduat hesaplarının etkin faiz oranları sırasıyla %3,50, %1,93 ve %8,50 olup ortalama vadeleri 3 gündür (31 Aralık 2011 tarihinde şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan çekler ve senetler, tahsilat için bankaya verilmiş, bilanço tarihi itibarıyla vadesi gelen çek ve senetlerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirketin 1.145 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011 – 1.145 TL).

4. Finansal Yatırımlar

Şirket'in ihracat faaliyetlerini organize etmek ve yurt dışı satışlarını arttırmak amacıyla 18 Ağustos 2011 tarihinde tescil ettirerek kurduğu "Otokar Europe SAS" ünvanlı ve 100.000 Euro sermayeli bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Otokar Europe SAS faaliyetleri, Şirket finansal tablolarını henüz önemli düzeyde etkilemediği için konsolidasyona tabi tutulmamış ve maliyet bedeliyle taşınmıştır. "Otokar Europe SAS'nin ödenmiş sermayesi 239.280 TL'dir.

5. Finansal borçlar

		30 Haziran 2012
	Vadeleri	Faiz oranı (%) TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)		
TL krediler	2 Temmuz 2012-7 Ocak 2013	11,40 – 12,49 176.242.861
Toplam		176.242.861

(*) Sabit Faiz Oranlı

		30 Haziran 2012
	Vadeleri	Faiz oranı (%) TL
Uzun vadeli banka kredileri (*) (**)		
TL krediler	16 Eylül 2013- 20 Mart 2014	11,71 - 13,12 80.112.339
Toplam		80.112.339

(*) Sabit faiz oranlı

(**) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla mevcut olan uzun vadeli kredilerin anaparaları ve ilgili tüm faiz tahakkukları vade sonunda ödenecektir. Uzun vadeli Kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 536 gündür.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5. Finansal borçlar (devamı)

			31 Aralık 2011
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Kısa vadeli banka kredileri (*)			
TL krediler	2 Ocak 2012 - 15 Mart 2012	8,55 – 12,95	96.867.900
Toplam			96.867.900

			31 Aralık 2011
	Vade aralığı	Faiz oranı (%)	TL
Uzun vadeli banka kredileri (*)(**)			
TL krediler	7 Ocak 2013 - 16 Eylül 2013	10,80 – 11,16	82.471.971
Toplam			82.471.971

(*) Sabit faiz oranlı

(**) Uzun vadeli kredilerin ağırlıklı ortalama vadesi 499 gündür.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

6. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	65.043.110	67.250.300
Alacak senetleri	160.650.148	147.028.337
	225.693.258	214.278.637
Eksi: şüpheli ticari alacak karşılığı	(19.956.460)	(18.337.536)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar	205.736.798	195.941.101
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	36.034.769	19.862.364
Kısa vadeli ticari alacaklar	241.771.567	215.803.465
Uzun vadeli alacak senetleri, net	64.166.709	81.455.465
Uzun vadeli ticari alacaklar	64.166.709	81.455.465

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadeleri 60-90 gün arasındadır (31 Aralık 2011 - 60-90 gün).

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Şirket'in alacakları temel olarak minibüs ve otobüs bayilerine yapılan satışlardan, treyler satışlarından ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bayilerden kaynaklanan alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 63.436.187 TL (31 Aralık 2011 – 52.916.990 TL) tutarındaki alacak tutarı, toplam 56.890.004 TL (31 Aralık 2011 – 41.753.015 TL) tutarındaki teminat mektubu ve ipotek ile güvence altına alınmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak	18.337.536	10.540.246
Tahsilatlar	(922.997)	(14.293)
Yıl içerisindeki artış	2.541.921	2.805.546
Toplam	19.956.460	13.331.499

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

Vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	74.257
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.128.295
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Toplam	1.202.552
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	1.145.091

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	251.577
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.222.206
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-
Toplam	1.473.783
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	1.462.159

(1) Treyler araçları üstündeki rehin teminatlarıdır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	66.770.851	73.243.490
Borç senetleri	175.650	166.050
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	66.946.501	73.409.540
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 18)	4.427.376	5.086.142
Kısa vadeli ticari borçlar	71.373.877	78.495.682

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır (31 Aralık 2011 - 45-60 gün).

7. Stoklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Hammadde	101.487.791	47.815.012
Yarı mamul	15.707.726	9.056.158
Mamul	63.493.895	61.757.207
Ticari mallar	26.063.000	24.079.893
Yoldaki mallar	50.385.842	27.419.017
(-) Stok değer düşüklüğü (*)	(2.428.768)	(1.575.452)
Toplam	254.709.486	168.551.835

(*) Stok değer düşüklüğünün 2.071.990 TL'lik kısmı mamuller, 356.778 TL'lik kısmı ise ticari mallara ilişkindir. Stok değer düşüş karşılığı satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

8. Devam eden yıllara sari işler ve diğer borçlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, devam eden yıllara sari işlerle ilgili toplam maliyetler 289.462.693 TL'dir (31 Aralık 2011 – 251.447.795 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla devam eden sözleşmeleri ile ilgili olarak almış olduğu ve finansal tablolarda diğer borçlar içerisinde yer alan kısa vadeli avansların toplam tutarı 165.229.556 TL (31 Aralık 2011 – 61.420.658 TL)'dir. Diğer borçlar içerisinde kalan 77.166.716 TL'lik tutar diğer alınan sipariş avanslarından (31 Aralık 2011 – 44.050.664 TL) ve 5.253.420 TL diğer borçlardan (31 Aralık 2011 – 6.582.274 TL) oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

9. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2012
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.970.746	-	-	-	36.970.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6.315.934	5.524	-	-	6.321.458
Binalar	57.228.511	-	-	-	57.228.511
Makine, tesis ve cihazlar	88.778.684	2.795.825	(3.000)	9.720.946	101.292.455
Taşıt araçları	6.936.226	753.497	(766.737)	33.498	6.956.484
Döşeme ve demirbaşlar	23.123.058	1.303.305	(41.168)	30.614	24.415.809
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	10.604.273	6.633.744	-	(9.785.058)	7.452.959
	231.406.034	11.491.895	(810.905)	-	242.087.024
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.527.139	114.851	-	-	2.641.990
Binalar	23.662.910	1.328.455	-	-	24.991.365
Makine, tesis ve cihazlar	72.176.019	3.116.860	(2.000)	-	75.290.879
Taşıt araçları	3.601.725	230.858	(181.203)	-	3.651.380
Döşeme ve demirbaşlar	14.891.289	755.868	(27.696)	-	15.619.461
Özel maliyetler	1.246.061	19.106	-	-	1.265.167
	118.105.143	5.565.998	(210.899)	-	123.460.242
Net defter değeri	113.300.891				118.626.782

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	36.396.386	574.360	-	-	36.970.746
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.481.336	-	-	-	5.481.336
Binalar	53.219.003	46.854	-	-	53.265.857
Makine, tesis ve cihazlar	92.434.926	1.284.310	(511.860)	-	93.207.376
Taşıt araçları	6.698.795	167.767	(471.500)	-	6.395.062
Döşeme ve demirbaşlar	18.759.148	1.233.821	(175.371)	-	19.817.598
Özel maliyetler	1.448.602	-	-	-	1.448.602
Yapılmakta olan yatırımlar	670.873	4.921.642	-	-	5.592.515
	215.109.069	8.228.754	(1.158.731)	-	222.179.092
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.330.079	100.828	-	-	2.430.907
Binalar	21.113.641	1.261.760	-	-	22.375.401
Makine, tesis ve cihazlar	73.826.184	2.348.148	(213.052)	-	75.961.280
Taşıt araçları	3.370.231	213.641	(64.463)	-	3.519.409
Döşeme ve demirbaşlar	14.123.773	398.399	(150.942)	-	14.371.230
Özel maliyetler	1.207.532	19.309	-	-	1.226.841
	115.971.440	4.342.085	(428.457)	-	119.885.068
Net defter değeri	99.137.629				102.294.024

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan doğan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Araştırma geliştirme giderleri	7.892.357	5.306.240
Genel üretim giderleri	3.141.215	3.037.343
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	551.804	564.267
Yıllara sari işler maliyeti	1.702.353	543.232
Genel yönetim giderleri	568.282	524.190
Satış ve pazarlama giderleri	291.498	269.744
Total	14.147.509	10.245.016

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Makine, tesis ve cihazlar	55.307.247	45.831.577
Taşıt araçları	2.585.412	2.585.412
Döşeme ve demirbaşlar	11.916.042	11.912.057
Özel maliyetler	1.094.646	1.094.646
	70.903.347	61.423.692

10. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	30 Haziran 2012
Maliyet:			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	7.958.897	633.666	8.592.563
Geliştirme maliyetleri	80.600.486	-	80.600.486
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	9.081.096	18.205.389	27.286.485
	97.640.479	18.839.055	116.479.534
Birikmiş itfa payları:			
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.423.475	689.153	6.112.628
Geliştirme maliyetleri	20.742.682	7.892.358	28.635.040
	26.166.157	8.581.511	34.747.668
Net defter değeri	71.474.322		81.731.866

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

10. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	30 Haziran 2011
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.768.208	555.247	-	7.323.455
Geliştirme maliyetleri	55.012.467	-	2.946.988	57.959.455
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	7.299.830	10.623.456	(2.946.988)	14.976.298
	69.080.505	11.178.703	-	80.259.208
Birikmiş itfa payları:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.186.143	596.691	-	4.782.834
Geliştirme maliyetleri	9.373.412	5.306.240	-	14.679.652
	13.559.555	5.902.931	-	19.462.486
Net defter değeri	55.520.950			60.796.722

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.977.978	2.793.969
	2.977.978	2.793.969

11. Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar, Şirket’in treyler satışlarından doğan Euro bazlı alacaklarından kaynaklanan kur riskine karşılık yaptığı vadeli döviz işlemlerine (forward) ilişkin sözleşmelerden oluşmaktadır.

	Kontrat tutarı	Kontrat vadeleri	Rayiç değerler Varlıklar
30 Haziran 2012:			
Vadeli döviz işlemleri	217.186.100	31 Temmuz 2012- 28 Eylül 2012	4.073.839
Kısa vadeli türev finansal araçlar	217.186.100		4.073.839
Toplam türev finansal araçlar	217.186.100		4.073.839
31 Aralık 2011:			
Vadeli döviz işlemleri	208.525.910	11 Ocak 2012 – 30 Mart 2012	9.022.907
Kısa vadeli türev finansal araçlar	208.525.910		9.022.907
Toplam türev finansal araçlar	208.525.910		9.022.907

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Diğer maliyet karşılığı (*)	202.152.886	183.334.944
Garanti giderleri karşılığı	17.635.779	18.768.929
Satış komisyonları karşılığı	3.488.897	1.920.005
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	2.985.185	2.235.464
Personel prim karşılığı	3.450.000	-
Diğer	1.066.004	200.000
	230.778.751	206.459.342

(*) Yıllara sari Tank projesi ile ilgili olarak Şirket bünyesinde oluşan ama henüz ödemesi yapılmamış olan proje giderleri ve de Şirket'in alt yüklenicileri tarafından yürütülen ve ilgili işin bitiminde Şirket'e faturalanacak olan faaliyetlerin tahmini tamamlanma yüzdelerine göre hesaplanan maliyetlerinden oluşmaktadır.

Taahhütler ve zorunluluklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	607.217.144	649.585.517
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	607.217.144	649.585.517

TRİ'lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Orijinal para birimi	TL para birimi	Orijinal para birimi	TL para birimi
ABD Doları	293.805.781	530.760.143	301.322.506	569.168.082
Euro	9.306.018	21.163.747	13.492.893	32.973.933
İngiliz Sterlini	9.192	25.935	12.027	35.081
Türk Lirası	55.267.319	55.267.319	47.408.421	47.408.421
		607.217.144		649.585.517

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Verildiği yere göre TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları		
Savunma Sanayi Müsteşarlığı	415.861.096	439.881.761
Diğer	191.356.048	209.703.756
	607.217.144	649.585.517

b) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka teminat mektupları (*)	287.876.310	225.181.079
Alınan ipotekler	59.706.698	53.460.035
Teminat senetleri	3.842.000	3.842.000
	351.425.008	282.483.114

(*) 161.623.567 TL tutarındaki teminat mektupları, Altay Projesi kapsamında, alt yüklenicilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011 – 116.160.705 TL).

Arge indirimi kapsamında, vergi indiriminden yararlanılmayan 2010 yılına ait tutar için açılan dava sonuçlanmış olup 2.923.627 TL'lik tutar Şirket'e iade edilmiştir. Aynı işlem için 2011 yılında da dava açılmış olup dava henüz sonuçlanmamıştır. 2011 yılına ait dava sonucuna göre iade edilmesi beklenen tutar 3.963.320 TL'dir. 2012 yılının ilk altı ayı için açılmış bir dava olmayıp etki etmesi beklenen tutar yaklaşık 2.414.043 TL'dir.

13. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Verilen avanslar	153.996.041	105.134.614
Katma değer vergisi alacakları	16.588.371	25.754.551
Peşin ödenmiş giderler	990.635	1.373.991
Diğer	1.045.490	1.442.035
Toplam	172.620.537	133.705.191

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	4.806.184	2.476.644
Ödenecek vergi ve fonlar	1.178.555	5.253.198
Tecil edilen özel tüketim vergisi	62.140	100.355
Diğer	318.752	403.778
Toplam	6.365.631	8.233.975

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Satışlar ve satışların maliyeti

Net satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	324.535.702	192.906.302	317.142.550	207.221.036
Yurtdışı satışlar	110.706.682	70.538.506	72.603.063	34.903.235
Brüt satışlar	435.242.384	263.444.808	389.745.613	242.124.271
Eksi: iskontolar ve satışlardan iadeler	(41.300)	(20.527)	(22.240)	(10.632)
Net satışlar	435.201.084	263.424.281	389.723.373	242.113.639

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde Şirket'in yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ticari araçlar	212.043.729	113.910.722	221.479.162	145.299.723
Savunma sanayi araçları	127.534.092	95.856.461	94.362.875	55.414.440
Diğer satışlar (*)	95.623.263	53.657.098	73.881.336	41.399.476
	435.201.084	263.424.281	389.723.373	242.113.639

(*) 52.058.926 TL'lik kısmı yıllara sari işlere ilişkin tahmini kazançlardan oluşmaktadır (30 Haziran 2011 - 49.152.403 TL)

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satılan mamullerin maliyeti	311.847.112	180.605.705	292.272.939	183.335.275
Satılan ticari malların maliyeti	22.321.813	13.634.651	11.491.016	6.198.413
Satışların maliyeti	334.168.925	194.240.356	303.763.955	189.533.688

15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kambiyo karları	45.473.929	(1.187.817)	28.480.518	12.900.527
Vadeli işlem geliri	16.855.435	13.208.278	-	-
Kredili satış vade farkı geliri	7.572.560	3.464.973	5.509.334	3.208.058
Banka mevduatı faiz geliri	832.724	272.329	1.225.829	392.877
Kredi kur farkı gelirleri	-	-	132.000	-
Toplam	70.734.648	15.757.763	35.347.681	16.501.462

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

16. Finansal giderler

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Kambiyo zararları	(54.822.880)	(12.584.268)	(19.402.290)	(10.492.660)
Banka kredileri faiz gideri	(12.175.901)	(7.492.620)	(5.925.455)	(3.312.838)
Vadeli işlem gideri	(9.474.784)	537.980	(9.163.680)	(3.255.570)
Alınan kredilerle ilgili kur farkı gideri	-	-	(3.503.250)	(1.309.000)
Ertelenmiş finansal giderler	-	-	-	(163.548)
Toplam	(76.473.565)	(19.538.908)	(37.994.675)	(18.533.616)

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2011 - %20). Kurumlar vergisi ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2011 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10. maddesinde değişiklik yapılarak 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun’unun 35. maddesiyle yapılan değişiklikle, araştırma ve geliştirme harcamaları üzerinden hesaplanacak Ar-Ge indirim oranı %40’tan %100’e çıkarılmıştır. Anılan kanun 1 Nisan 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Buna göre kurumlar vergisi mükellefleri, yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde işletme bünyesinde 2008 yılından itibaren yaptıkları harcamaların %100’ü kurumlar kazancı tespitinde Ar-Ge indirimi olarak dikkate alınabilmektedir.

Şirket, 2012 yılında yaptığı 17.396.246 TL tutarındaki araştırma ve geliştirme harcaması sebebiyle vergi matrahından %100 oranında stopajsız olarak yararlanabileceği Ar-Ge indirimi elde etmiştir. Şirket’in Ar-Ge Merkezi belgesi bulunmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergiler	6.092.486	11.633.639
Peşin ödenen vergiler	-	(8.543.854)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	6.092.486	3.089.785

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(3.168.859)	(7.837.322)
Ertelenmiş vergi geliri	1.696.514	3.367.135
Toplam vergi gideri	(1.472.345)	(4.470.187)

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	38.405.650	32.251.729
%20 üzerinden vergi (gideri)/geliri	(7.681.130)	(6.450.346)
İndirim ve istisnalar	6.402.876	1.877.482
Diğer	(194.091)	102.677
Toplam vergi gideri	(1.472.345)	(4.470.187)

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2012	Kümülatif geçici farklar 31 Aralık 2011	Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü) 30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlıklar	(7.533.185)	(8.101.095)	1.974.658	1.861.076
Maddi olmayan duran varlıklar	(12.070.976)	(12.721.283)	(2.414.195)	(2.544.257)
Ertelenmiş finansal giderler	(389.474)	(517.981)	(77.895)	(103.596)
Stoklar	(386.786)	(325.962)	(77.357)	(65.192)
Garanti giderleri karşılığı	17.635.778	18.768.929	3.527.156	3.753.786
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	12.231.143	9.110.483	2.446.229	1.822.097
Ertelenmiş finansal gelirler	3.240.283	1.230.242	648.057	246.048
Diğer karşılıklar	14.404.422	7.704.234	2.880.884	1.540.847
Projede tamamlanma yüzdesi metodu uygulamasından dolayı yapılan düzeltmeler	29.918.831	38.906.026	5.983.766	7.781.205
Diğer	(2.732.190)	(8.218.310)	(546.437)	(1.643.662)
Ertelenen vergi varlığı			14.344.866	12.648.352

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ertelenen vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak itibariyle	12.648.352	7.944.450
Cari dönem ertelenen vergi geliri	1.696.514	3.367.135
30 Haziran itibariyle	14.344.866	11.311.585

18. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Nisan – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011
Hissedarlara ait net kar/(zarar) (TL)	36.933.305	30.603.540	27.781.542	18.587.231
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
Hisse başına kazanç (kuruş)	0,154	0,128	0,116	0,077

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

18. Hisse başına kazanç (devamı)

2011 yılına ilişkin açıklanan ve onaylanan kar payı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in 14 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında, 2011 yılı karından 48.000.000 TL temettü dağıtılması onaylanmış ve 21 Mart 2012 tarihi itibarıyla de ödeme başlamıştır.

19. İlişkili taraf açıklamaları

Yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile yıl içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

- i) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş.(Ram Dış) (1) (*)	35.325.675	19.008.642
Otokar Europe SAS (2)	310.781	-
Aygaz A.Ş. (1)	265.632	6.135
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	74.968	-
Ford Otosan A.Ş. (1)	50.759	194.195
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (1)	6.954	572.854
RMK Marine Gemi Yapım San. Deniz Taş. İşl. A.Ş. (1)	-	80.538
Toplam	36.034.769	19.862.364

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket'in bağlı ortaklığı

- (*) Yurtdışı satışların bir kısmı Ram Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile ihraç kayıtlı olarak gerçekleştirilmekte olup, bu işlemlerden doğan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	2.362.210	900.459
Ark İnşaat A.Ş. (1)	604.727	402.744
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	313.218	461.095
Akpa Dayanıklı Tük. Paz. A.Ş. (1)	253.875	407.759
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	245.337	1.224.505
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. (1)	183.608	155.537
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	127.849	103.623
Koç Holding A.Ş. (2)	114.061	9.069
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	75.364	-
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	54.141	67.702
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	42.313	118.255
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	27.130	621.707
Setair Hava Taşımacılığı ve Hizm. A.Ş. (1)	13.536	121.995
Promena Elektronik Ticaret A.Ş. (1)	9.840	17.336
Koç.net Hab.Tek. İlt. Hiz. A.Ş. (1)	104	-
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. (1)	63	-
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. (1)	-	262.254
Otokar Europe SAS (3)	-	194.822
Tat Konserve San. A.Ş. (1)	-	13.598
Vehbi Koç Vakfı Amerikan Hastanesi (1)	-	1.918
Arçelik A.Ş. (1)	-	1.764
Toplam	4.427.376	5.086.142

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı

Banka mevduat hesapları	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	1.240.885	1.600.896
- Vadeli mevduatlar	10.976.592	-
	12.217.477	1.600.896

Tahsildeki çek ve senetler	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	33.412.906	45.089.091
	33.412.906	45.089.091

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ürün ve hizmet satışları				
Ram Dış (1) (*)	104.016.979	66.421.082	16.978.229	13.530.064
Türk Traktör (1)	3.534.229	2.331.721	1.713.972	1.338.972
Zer (1)	704.283	353.995	444.553	197.289
Otokar Europe SAS (3)	317.939	317.939	-	-
Aygaz A.Ş. (Aygaz) (1)	230.000	230.000	76.788	32.920
Ford (1)	1.431	190	190	76
Toplam	108.804.861	69.654.927	19.213.732	15.099.321

(*) Ram Dış'a, ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Sabit kıymet alımları				
Ark İnşaat (1)	3.143.299	1.954.782	-	-
Koç Sistem (1)	660.957	290.603	631.354	418.480
Zer (1)	55.514	9.107	28.196	22.426
Otokoç Otom.ve Tic. San. A.Ş. (1)	39.789	39.789	-	-
Arçelik A.Ş. (Arçelik) (1)	22.123	2.554	7.603	2.101
Bilkom A.Ş. (Bilkom) (1)	-	-	8.006	932
Toplam	3.921.682	2.296.835	675.159	443.939

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Stok alımları				
Zer (1)	4.547.125	2.872.051	3.859.720	2.595.385
Ram Dış (1)	3.000.327	1.799.830	4.893.091	3.153.335
Akpa (1)	1.494.170	799.289	1.194.614	779.594
Türk Traktör ve Ziraat Mak. A.Ş. (1)	536.459	348.317	-	-
Koçtaş (1)	442.116	289.847	26.016	24.743
Opet (1)	371.506	290.368	297.775	195.318
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	231.174	120.791	-	-
Arçelik (1)	206	100	-	-
Ford (1)	88	-	-	-
Aygaz Doğalgaz (1)	-	-	726.360	399.777
Toplam	10.623.171	6.520.593	10.997.576	7.148.152

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hizmet alımları				
Ram Dış Ticaret (1)	3.289.078	2.737.074	524.060	32.557
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	2.101.582	1.615.544	1.031.052	621.633
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	637.163	329.206	320.642	214.621
Otokar Europa SAS (3)	626.439	321.687	-	-
Koç Holding A.Ş. (2)	617.500	325.900	541.299	284.034
KoçSistem A.Ş. (1)	362.554	213.766	281.287	158.745
Promena Elektronik Ticaret A.Ş. (1)	46.772	24.566	46.021	9.920
Koç Üniversitesi (1)	39.527	17.037	147.200	359
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)(*)	32.001	6.217	599.914	97.003
Setair Hava Taş. ve Hizm. A.Ş. (1)	24.550	24.550	21.355	21.355
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (1)	17.146	-	23.520	-
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. (1)	6.626	-	4.264	1.813
Bilkom A.Ş. (1)	1.152	1.152	1.444	65
Rahmi Koç Vakfı Müzesi (1)	694	694	-	-
Eltek Elektrik Enerji A.Ş. (1)	-	-	1.690.458	905.567
Koç.net Hbl.Tek.İlt.Hz.A.Ş. (1) (**)	-	-	133.067	73.491
V. Koç Vakfı Amerikan Hastanesi (1)	-	-	1.758	1.758
Toplam	7.802.784	5.617.393	5.367.341	2.422.921

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.S aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

(**) Koç.net Hbl.Tek.İlt.Hz. A.Ş. 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla şirket hissedarı tarafından ilişkili olmayan 3. bir şirkete satılmıştır. Bu tarihe kadar gerçekleşen işlemler gösterilmiştir.

İlişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	151.145	64.732	90.119	42.908
Toplam	151.145	64.732	90.119	42.908

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kur farkı gelirleri				
Ram Dış (1)	9.187.441	2.905.513	4.279.059	2.040.793
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	255.915	237.432	201.877	81.235
Diğer (1)	7.113	152	-	-
Toplam	9.450.469	3.143.097	4.480.936	2.122.028

(1) Şirket hissedarının bağlı ortaklığı / iş ortaklığı

(2) Şirket hissedarı

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

Kur farkı giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ram Dış (1)	4.968.570	2.747.175	4.505.516	3.288.526
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	1.226.618	289.773	1.014.599	550.033
Diğer (1)	1.441	893	86	-
Toplam	6.196.629	3.037.841	5.520.201	3.838.559

Forward giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	(21.000)	(19.400)	-	-
Toplam	(21.000)	(19.400)	-	-

Faiz giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	10	10	77.480	77.480
Toplam	10	10	77.480	77.480

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.621.391 TL'dir (30 Haziran 2011 - 1.361.339 TL).

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Piyasa riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Şirket'in yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Şirket, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

		Döviz pozisyonu tablosu			
		30 Haziran 2012			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
1.	Ticari alacaklar	196.234.009	40.883.064	53.411.235	322.839
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	190.534.628	89.328.782	12.195.198	506.048
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	386.768.637	130.211.846	65.606.433	828.887
5.	Ticari alacaklar	64.166.709	-	28.215.069	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	64.166.709	-	28.215.069	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	450.935.346	130.211.846	93.821.502	828.887
10.	Ticari borçlar	(19.802.038)	(4.255.682)	(4.649.264)	(546.070)
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	(425.224.931)	(235.243.293)	(113.412)	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(445.026.969)	(239.498.975)	(4.762.676)	(546.070)
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	(445.026.969)	(239.498.975)	(4.762.676)	(546.070)
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	5.908.377	(109.287.129)	89.058.826	282.817
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	5.908.377	(109.287.129)	89.058.826	282.817
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23.	İhracat	110.704.368	48.121.182	10.337.132	366.770
24.	İthalat	162.868.738	42.067.514	34.825.197	2.156.983

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolarla ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Döviz pozisyonu tablosu					
31 Aralık 2011					
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini	
1. Ticari alacaklar	174.028.497	23.283.527	53.135.721	66.907	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	118.520.882	53.071.795	7.377.015	84.203	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	292.549.379	76.355.322	60.512.736	151.110	
5. Ticari alacaklar	81.455.466	-	33.331.478	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	81.455.466	-	33.331.478	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	374.004.845	76.355.322	93.844.214	151.110	
10. Ticari borçlar	(31.669.169)	(3.534.468)	(6.277.392)	(3.308.955)	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(331.684.237)	(175.426.410)	(131.472)	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(363.353.406)	(178.960.878)	(6.408.864)	(3.308.955)	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(363.353.406)	(178.960.878)	(6.408.864)	(3.308.955)	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	10.651.439	(102.605.556)	87.435.350	(3.157.845)	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	10.651.439	(102.605.556)	87.435.350	(3.157.845)	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	
23. İhracat	72.602.245	34.931.557	8.094.803	79.131	
24. İthalat	146.381.942	29.083.691	41.095.681	3.379.806	

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Seri : XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin
Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
30 Haziran 2012		
	Vergi öncesi kar/(zarar)	Vergi öncesi kar/(zarar)
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(19.742.720)	19.742.720
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki (1+2)	(19.742.720)	19.742.720
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	20.253.758	(20.253.758)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)		
6- Euro net etki (4+5)	20.253.758	(20.253.758)
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	79.800	(79.800)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)		
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	79.800	(79.800)
Toplam (3+6+9)	590.838	(590.838)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2011		
	Vergi öncesi kar	Vergi öncesi kar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(19.381.163)	19.381.163
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(19.381.163)	19.381.163
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	21.367.451	(21.367.451)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	21.367.451	(21.367.451)
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(921.144)	921.144
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini varlıkları net etki (7+8)	(921.144)	921.144
Toplam (3+6+9)	1.065.144	(1.065.144)

21. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.